

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE TO EARNING RATIO (PER)*, *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2017 – 2018



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) Pada Progam Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Sarjana Hukum (S.H) Pada Progam Studi Hukum Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

YUSRON FATHUR ROHMAN

B300152072 / I000152072

TWINNING PROGRAM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS DAN FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), PRICE EARNING RATIO (PER), RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2008-2017.

Yang ditulis oleh :

YUSRON FATHUR ROHMAN

B300152072 / I000152072

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh :

PEMBIMBING I



SITI FATIMAH NURHAYATI S.E, MSi

PEMBIMBING II



Drs. HARUN, MH

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2017-2018





Yang ditulis oleh:

YUSRON FATHUR ROHMAN

B 300 152 072/ I 000 152 072

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Sabtu, 16 November 2019
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. Siti Fatimah Nurhayati., S.E, M.Si ()
(Ketua Dewan Penguji)
2. Drs. Harun AR, M.Hum ()
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. Yuni Prihadi Utomo, M.M ()
(Anggota II Dewan Penguji)
4. Fauzul Hanif Noor A, Lc.,M.Sc. ()
(Anggota III Dewan Penguji)

Mengetahui Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Syamsudin, M.M

Mengetahui Dekan
Fakultas Agama Islam



Dr. Syamsul Hidayat, M.Ag



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. +62 271 717417 Surakarta - 57162

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : YUSRON FATHUR ROHMAN

NIM : B300152072 / I000152072

Jurusan : ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN DAN
HUKUM EKONOMI SYARIAH

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE TO EARNING RATIO* (PER), *RETURN ON ASSET* (ROA), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2017 - 2018**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti ada atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Fakultas Agama Islam atau gelar dan ijazah saya yang dikeluarkan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 4 November 2019

Yang membuat pernyataan

YUSRON FATHUR R.

B300152072 / I000152072

MOTTO

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ۖ إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ۖ

فَإِذَا فَرَغْتَ فَانصَبْ

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan-Mulah hendaknya kamu berharap”

(Q.S. Al-Insyiroh: 6-8)

لَهُ مُعَقَّبَاتٌ مِّنْ بَيْنِ يَدَيْهِ وَمِنْ خَلْفِهِ يَحْفَظُونَهُ مِنْ أَمْرِ اللَّهِ ۚ إِنَّ اللَّهَ لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنفُسِهِمْ ۚ وَإِذَا أَرَادَ اللَّهُ بِقَوْمٍ سُوءًا فَلَا مَرَدَّ لَهُ ۚ وَمَا لَهُمْ مِنْ دُونِهِ مِنْ وَالٍ

“Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”

(Q.S. Ar-Rad: 11)

Learn from yesterday, live for today, hope for tomorrow. The important thing is not to stop questioning.

(Albert Einstein)

“Usaha yang kita tanam pada hari kemarin dan sekarang adalah buah yang akan dipetik dikemudian hari”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas nikmat, rahmat, dan karunia-Nya hingga selesainya skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati dan penuh kebanggaan kupersembahkan karya ini untuk :

- ❖ Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kesehatan dan kenikmatan rezeki yang tak terhingga di setiap waktu.
- ❖ Rasulullah SAW semoga shalawat serta salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
- ❖ Kedua orang tuaku, Ibu (Mirawati) dan Bapak (Riyanto) yang selalu memberikan dukungan, perhatian, kasih sayang serta doa dimanapun saya berada.
- ❖ Adekku (Fuad Bahrul Ilmi) yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
- ❖ Teman-teman twinning angkatan 2015 yang selalu memberi motivasi dan semangat dalam mengerjakan skripsi.
- ❖ Teman-teman kos semuanya yang telah menemani di solo selama empat tahun ini serta selalu memberikan semangat.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat, hidayah dan inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), PRICE TO EARNING RATIO (PER), RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA JAKARTA ISLAMIC INDEXS (JII) PERIODE 2010-2017”**

Sholawat serta salam selalu tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang telah menuntun kita dan menjadikan Islam benderang seperti yang kita rasakan saat ini.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini, tidak terlepas dari bantuan, dukungan bimbingan dan saran dari beberapa pihak. Maka dari itu, penulis mengucapkan terimakasih, rasa hormat saya, dan penghargaan sebesar – besarnya kepada :

1. Allah SWT, yang senantiasa memberi kemudahan, kesehatan, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan para Wakil Dekan.
4. Bapak Dr. H. Syamsul Hidayat, M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam
5. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.S, selaku ketua Progam Studi Ekonomi Pembangunan
6. Bapak Azar Alam, M.S.E. Lc. M.SEI selaku ketua Progam Studi Hukum Ekonomi Syariah

7. Ibu Siti Fatimah, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing I, serta Bapak Harun, M.H selaku dosen pembimbing II, saya mengucapkan terimakasih atas segala waktu dan ilmu yang telah diberikan untuk membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Dosen – Dosen Progam Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan yang telah berkenan membagi ilmu yang tentunya sangat bermanfaat bagi saya untuk kedepannya.
9. Sahabat – sahabat dan teman teman seperjuangan angkatan 2015 Twinning Program IESP dan HES yang telah membagi dan menjalani keluh kesah kepada penulis selama pendidikan disini.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu. Semoga Allah SWT selalu melindungi dan membalas semua kebaikan kalian.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat penulis harapkan agar menjadikan skripsi ini lebih bermanfaat dan lebih baik lagi untuk penelitian selanjutnya. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua yang membacanya.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Surakarta, 16 November 2019

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Metode Analisis data.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
A. Pengertian dan Jenis Pasar Modal.....	10
B. Pelaku dalam Pasar Modal.....	11
C. Peranan Pasar Modal.....	12
D. Macam-Macam Index Harga Saham.....	14
E. Seputar Jakarta Islamic Index.....	17
F. Pengertian Investasi.....	20
G. Tujuan Investasi.....	21
H. Investasi Saham Syariah.....	23
I. Prinsip Dasar Syariah.....	25
J. Macam-Macam Teknik Analisis Saham.....	26
K. Penelitian Terdahulu.....	29
L. Hipotesis.....	31

BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Objek dan Subjek Penelitian	33
B. Jenis dan Sumber Data	33
C. Teknik Pengumpulan Data	34
D. Definisi Operasional Variabel	34
E. Alat dan Model Analisis	36
F. Pendekatan-Pendekatan dalam Regresi Data Panel	39
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	43
BAB IV GAMBARAN UMUM DAN HASIL ANALISIS PENELITIAN	47
A. Gambaran Umum Data Penelitian.....	47
B. Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	56
C. Uji Pemilihan Model Terestimasi.....	58
D. Uji Kebaikan Model	61
E. Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen Model Terpilih.....	62
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	63
G. Interpretasi Ekonomi	64
BAB V PENUTUP.....	66
A. Simpulan.....	66
B. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Harga Saham Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	48
Tabel 4.2 <i>Earning Per Share</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	50
Tabel 4.3 <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	52
Tabel 4.4 <i>Return On Asset</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	54
Tabel 4.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	56
Tabel 4.6 Hasil Regresi Data Panel Cross Section	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow.....	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman	59
Tabel 4.9 Model Estimasi <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	60
Tabel 4.10 Efek dan Konstanta Cross Section	61
Tabel 4.11 Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen	63

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *RETURN ON ASSET* (ROA), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2017-2018

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *return on asset* (ROA), *debt to equity ratio* (DER) terhadap harga saham dalam *Jakarta Islamic Index* periode 2017-2018. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan menggunakan data sekunder, penggabungan dari data *time series* dari tahun 2017-2018 dan *cross section*nya sebanyak 30 perusahaan.

Berdasarkan uji data panel, maka terpilih model terbaik adalah *Fixed Effect Model* (FEM). Variabel *earning per share* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham dalam *Jakarta Islamic Index*. Sedangkan variabel *price earning ratio*, *return on asset*, *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham dalam *Jakarta Islamic Index*.

Nilai Adjusted R^2 sebesar 60,20% yang menunjukkan bahwa variasi variabel harga saham dapat dijelaskan oleh variabel *earning per share*, *price earning ratio*, *return on asset*, *debt to equity ratio* dan sisanya 39,80,7% dijelaskan oleh variabel-variabel bebas atau faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan ke dalam model.

Kata Kunci : *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Jakarta Islamic Index* (JII).

Abstract

This research to analyze the effect of earnings per share (EPS), price earnings ratio (PER), return on assets (ROA), debt to equity ratio (DER) on stock prices in the 2017-2018 Jakarta Islamic Index period. The analytical method used is multiple linear regression using secondary data, merging from time series data from 2017-2018 and cross section of 30 companies.

Based on the panel data test, the best model was chosen as the Fixed Effect Model (FEM). Earning per share variable has a negative and significant effect on stock prices in the Jakarta Islamic Index. While the variable price earning ratio, return on assets, debt to equity ratio has no effect on stock prices in the Jakarta Islamic Index.

Adjusted R2 value of 60.20% which shows that variations in stock price variables can be explained by earning per share variables, price earning ratio, return on assets, debt to equity ratio and the remaining 39.80.7% explained by independent variables or other factors not included in the model.

Keywords : Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Jakarta Islamic Indexs (JII).